



ACTIONS 21

LETTRE MENSUELLE MARS 2018

GESTION 21

Contacts

Valérie Salomon Liévin

06 71 27 61 76
01 84 79 12 11
v.salomon@gestion21.fr

Romain Joudelat

06 40 88 12 44
01 84 79 34 33
r.joudelat@gestion21.fr

Aymeric Péliissier

06 89 98 83 30
01 84 79 12 17
a.pelissier@gestion21.fr

Equipe de gestion :

Daniel Tondu
Laurent Gauville

Silvère Poitier
Pierre Pougnet

www.gestion21.fr

Souscriptions/Rachats (Cut off 12h30)

Caceis Bank : 01 57 78 15 15

Principales Caractéristiques

Date de lancement	27/11/2007
Classification AMF	Actions Zone Euro
Catégorie Europerf	Actions françaises générales
Eligibilité PEA	Oui
Indice	CAC all tradable div. nets réinvestis ⁵
Durée de placement recommandée	> 5 ans
Valorisation	Quotidienne
Droit d'entrée	Max 4% TTC
Frais de gestion	1,6% (I); 2,5% (A)
Dépositaire	Caceis Bank
Valorisateur	Caceis Fund Admin
Commissaire aux comptes	Deloitte
Actif net	78M€
Taux d'investissement	98,5%
Nombre de valeurs	46
Nombre de valeurs du CAC 40	10 sur 40
Poids des valeurs du CAC 40 dans l'actif	31%
Code ISIN	Valeurs liquidatives au 29/03/18
Part I FR0010 539 197	18 020,66
Part A FR0010 541 813	163,97

*Commission de surperformance : 20% de la surperformance du fonds au-delà de son indice de référence, uniquement en cas de performance annuelle positive

¹le 27/11/07

²Classement au 30/03/2018 (Part I). Données Europerformance

³PE retraité des sociétés en perte

⁴NJL : Nombre de jours pondérés nécessaires pour liquider X% du fonds, sur la base des volumes moyens 1 an

⁵Indice de référence CAC 40 div. nets réinvestis jusqu'au 28/02/2017, CAC all tradable div. nets depuis.

Statistiques (1 an glissant)

	Indice	ACTIONS 21
Volatilité	11,5%	11,3%
Tracking Error	-	4,0%
Bêta (VL)	-	0,92
Ratio de Sharpe	-	0,71

Informations importantes

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

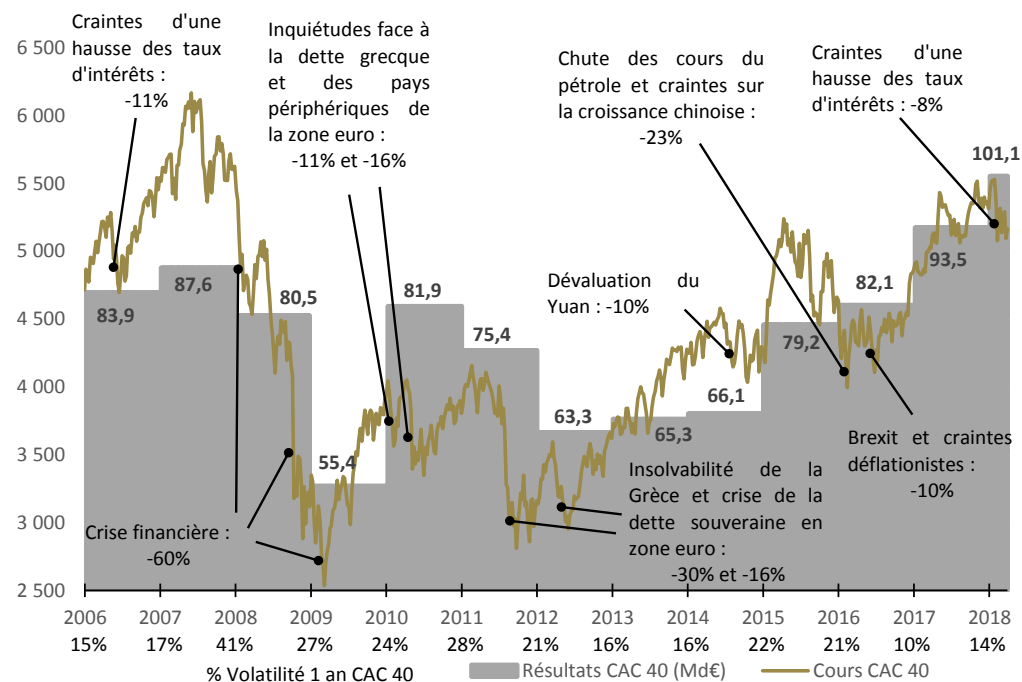
La date de création du fonds est le 27/11/2007.

Présentation conforme au « Code de bonne conduite relatif à la présentation des performances et des classements » de l'AFG.

La volatilité au 1^{er} trimestre 2018

L'analyse sur 10 ans de la volatilité montre au 1^{er} trimestre 2018 un retour de cette dernière vers ses niveaux historiques. 2017 n'était qu'une parenthèse. Sur le long terme, les indices actions suivent les résultats des entreprises. Les sociétés vont bénéficier en 2018 de l'amélioration de la situation économique.

Identification des principales baisses du CAC 40 (>10%)



Depuis 2006, les résultats des entreprises ont baissé à deux reprises, en 2008-2009 (crise financière) et en 2011-2012 (crise en zone euro). Ces deux périodes correspondent aux deux seules années de baisse franche des indices actions (-40% en 2008 et -14% en 2011 pour le CAC 40).

La correction récente des indices actions est liée à la crainte d'une remontée rapide des taux d'intérêt et à des doutes sur la pérennité de la dynamique de croissance mondiale. Nous pensons au contraire que la situation économique en zone euro demeure bien orientée en 2018, ce qui constitue une force de rappel fondamentale.

Sources : Gestion 21, Interactive data

Répartition par capitalisation

ACTIONS 21	
> 1000M€	87%
< 1000M€	13%

Principales positions

Renault	5%
Total	5%
Eiffage	5%
ArcelorMittal	5%
Thalès	4%

Principaux secteurs

Pétrole et Services pétroliers	16%
Banques	10%
BTP/Concessions/Transports	9%
Chimie / Base	8%
Autos et Equipementiers	7%

Historique de performances

ACTIONS 21	Part I	Indice ⁵	Ecart	Part A	Indice ⁵	Ecart
Création¹	+80%	+29%	+51%	+64%	+29%	+35%
2008	-43%	-40%	-3%	-44%	-40%	-3%
2009	+34%	+28%	+7%	+33%	+28%	+6%
2010	+9%	-0%	+9%	+8%	-0%	+8%
2011	-15%	-14%	-1%	-16%	-14%	-2%
2012	+25%	+19%	+6%	+23%	+19%	+4%
2013	+30%	+21%	+9%	+29%	+21%	+8%
2014	-2%	+2%	-4%	-3%	+2%	-5%
2015	+20%	+11%	+9%	+19%	+11%	+8%
2016	+15%	+8%	+8%	+15%	+8%	+7%
2017	+18%	+13%	+6%	+18%	+13%	+5%
2018	-2,3%	-2,3%	-0,1%	-2,6%	-2,3%	-0,3%
Mars	-2,5%	-2,4%	-0,1%	-2,5%	-2,4%	-0,1%

Performances glissantes

Part I	ACTIONS 21	Indice ⁵	Ecart
5 ans	+90%	+57%	+32%
10 ans	+114%	+49%	+65%

Valorisation 2017e³

	VE/CA	VE/EBIT	PE ³
ACTIONS 21	1,2x	10,9x	12,8x
CAC 40	1,2x	10,2x	14,5x

Classements Europerformance²

2018	39 ^{ème} sur 124
3 ans	9 ^{ème} sur 116
5 ans	14 ^{ème} sur 108

NJL du fonds⁴

100% du fonds	1,3 jour
91% du fonds	1 jour
70% du fonds	0,25 jour

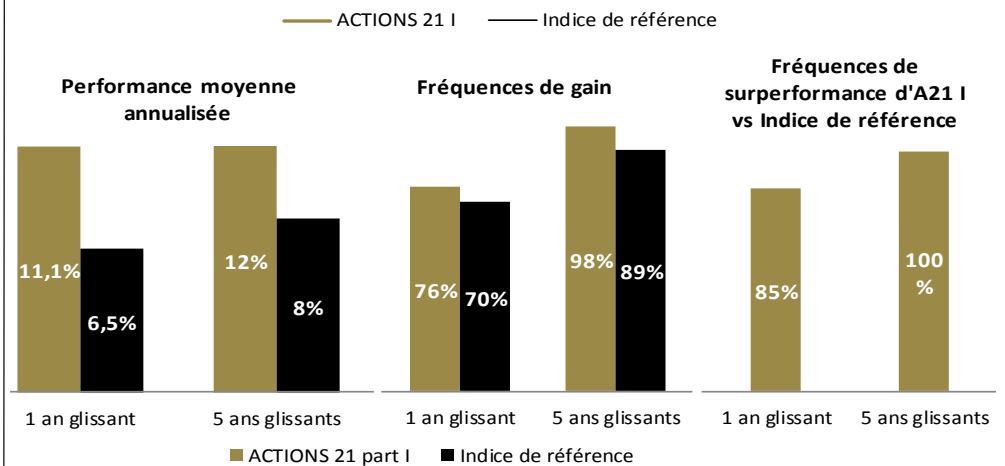
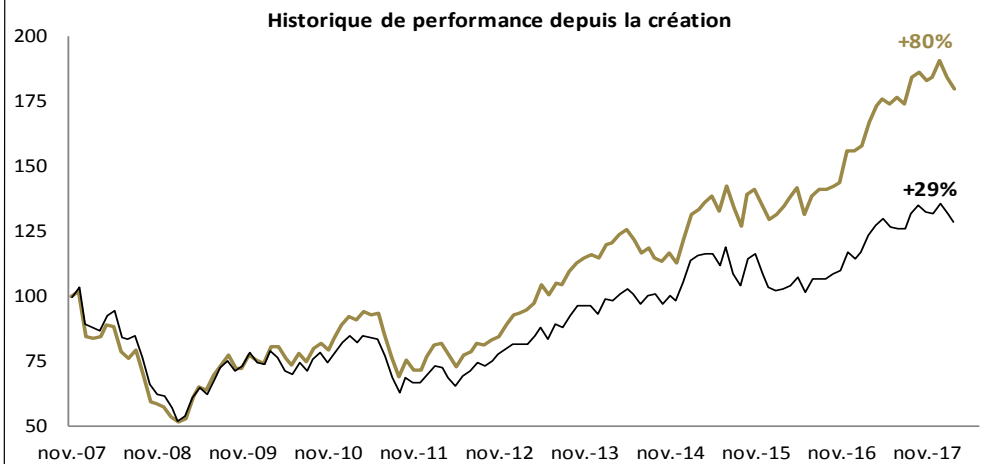


ACTIONS 21

LETTRE MENSUELLE MARS 2018

GESTION 21

NOS PARTENAIRES



Données depuis la création du fonds

AVERTISSEMENT

Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps. Ce document ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil personnalisé. Toute souscription dans le fonds doit se faire sur la base du prospectus et du DICI actuellement en vigueur et disponibles sur la base GECO de l'Autorité des Marchés Financiers, ou sur simple demande auprès de GESTION 21 et sur www.gestion21.fr.

GESTION 21 développe une gestion actions long terme avec le FCP ACTIONS 21 (Actions françaises). Ce produit et ce document s'adressent à des investisseurs avertis disposant des connaissances et expériences nécessaires pour comprendre et apprécier les informations qui y sont développées.

Profil de risque:

Risque en capital : Le porteur de part ne bénéficie d'aucune garantie de restitution du capital investi.

Risque action : Les investisseurs supportent un risque action à hauteur minimum de 75%. La variation des cours des actions peut faire baisser la valeur liquidative des FCP. Les choix de gestion peuvent conduire à une exposition des portefeuilles sur des sociétés de petites capitalisations. Ces entreprises, en raison de leurs caractéristiques spécifiques, peuvent présenter des risques pour les investisseurs. Cela peut faire baisser la valeur liquidative plus fortement et plus rapidement.

Les informations de ce document sont des informations arrêtées à la date de publication et susceptibles d'évoluer dans le temps. Toutes les informations datent du 29/03/2018.